

Stifta Tillväxt

Informationsblad

Målsättning

Målet med Strivo:s diskretionära portföljförvaltning åt Stifta är att genom en aktiv investeringsstrategi, över tid och inom ramen för tillåtet risktagande, skapa en god avkastning till acceptabel risknivå. Mandatet är lämpligt för investerare som söker tillväxt på sitt kapital i kombination med kontrollerad risk över en längre tidsperiod. Portföljens sammansättning består normalt av aktie-, ränte- och mixfonder, samt olika varianter av hedgefonder, som över tiden kan variera kraftigt sinsemellan, beroende av marknadsförutsättningarna. Existerande jämförelseindex är främst avsett som ett långsiktigt mått på hur mycket aktierisk som bör tas, i Stifta Tillväxts fall 100 procent. På kortare sikt avses följsamhet med jämförelseindex inte styra, utan snarare skapar marknadernas riskbild förutsättningar för placeringarna.

Placeringsinriktning

Huvudsaklig placering kommer att ske via fonder, noterade i både SEK och andra valutor. Därmed kan valutaförändringar påverka nettoresultatet omräknat till SEK i både negativ och positiv riktning.

Den långsiktiga allokeringen av tillgångarna i portföljen kommer att utgöras till 100 procent av aktieexponering, varav hälften svenska aktier och hälften utländska. Andra typer av fonder än "rena" aktiefonder, som räntefonder, mixfonder och hedgefonder, samt kassa, kommer stundtals också att användas om marknadsförutsättningarna så påbjuder.

Investeringshorisont

En investering i Stifta Tillväxt lämpar sig för en placeringshorisont på mellan tre och fem år.

PRIP-risken är ett mått på möjligheterna till avkastning och risk. Stifta Tillväxts PRIP-risk utgörs av ett vägt genomsnitt av de ingående fonderna och under större delen av tiden uppskattas risken ligga mellan 4,0 och 5,0. Periodvis kommer den dock att kunna vara både lägre än 4,0 och högre än 5,0. Avkastnings- och riskprofilen kan variera över tid och är inte garanterad.

PRIP-risk 1 innebär inte att en investering är riskfri, men risken för förluster och möjligheten till avkastning är mycket begränsad. Korta räntefonder brukar ha en risknivå på 1. En investering med PRIP-risk 7 innebär att risken för förlust är avsevärt högre, men också möjligheten till avkastning. Dagligt handlade aktiefonder brukar normalt ha en PRIP-risk på 4, eller ibland 5. Kategoriskalan är dock komplex, så till vida att en PRIP-risk på 2 inte är dubbelt så hög som en PRIP-risk på 1, uttryckt som standarda-

vikelse. Stifta Tillväxt eftersträvar en årlig standardavvikelse på mellan 11 och 17 procent.

Det bör särskilt uppmärksammas att den eftersträvalda risknivån kommer att över- och underskridas vid ovanliga marknadsförhållanden och extraordinära händelser.

Marknadsrisker innebär att omständigheter i omvärlden bidrar till att priset på en tillgång förändras. Marknadsrisken är högre för koncentrerade tillgångsslag eller enskilda marknader. Exempelvis kan en regional aktiefond antas ha en högre risk än en globalfond..

Likviditetsrisker kan uppstå vid kristillfällen, då flera aktörer försöker sälja värdepapper samtidigt. Exempelvis brukar småbolagsfonder ha en högre likviditetsrisk än fonder som investerar i större bolag.

Motparts- och kreditrisker är risker som uppstår när en emittent eller motpart kan tvingas ställa in betalningarna, beroende på brister i clearingfunktioner, förvaringsinstitut eller andra tjänsteleverantörer.

Operativa risker hänger ihop med förvaltarens operativa verksamhet, avseende exempelvis förvaltaren själv, IT-system, rutiner eller processer.

Andra risker inkluderar förenklingar, antaganden och misstolkningar i modeller för riskhantering, samt risker kopplade till tjänster som genomförs av tredjepartsleverantörer.

Valutarisker uppstår när främmande tillgångar räknas om till SEK, både i form av utländska valutor, men också genom fonder i SEK med utländska tillgångar.

MANDATBESKRIVNING

Inledning

Detta dokument är en bilaga till avtalet som har ingåtts mellan kunden och Strivo och beskriver mandatets placeringsinriktning och placeringsrestriktioner. Valt mandat har fastställts efter en lämplighetsbedömning där bland annat kundens kunskaper och erfarenheter av finansiella instrument, finansiell ställning och mål för investeringen, preferenser avseende riskprofil och placeringshorisont tagits i beaktande. Lämplighetsbedömningen har dokumenterats i ett särskilt protokoll som kunden har tagit del av.

Portföljpolicy

A. Placeringsinriktning

1. Mandatet är förvaltats genom en exponering mot svenska och globala aktie-, ränte-, mix- och hedgefonder. Investeringsstrategin har som mål att, över tid inom ramen för tillåtet risktagande, skapa en god riskjusterad avkastning. Mandatet lämpar sig för en investerare med lite hög risktolerans, typiskt sammanvägda PRIIP-risker mellan 4,0 och 5,0, som söker avkastning på sitt kapital med kontrollerad risk över en investeringsperiod på tre till fem år.
2. Mandatet förvaltas som en balanserad fondportfölj med svenska och globala aktie-, ränte-, mix- och hedgefonder.
3. Risk och avkastning kan variera över tidsperioder till följd av olika marknadsförutsättningar.
4. Eftersom det inte finns något index som motsvarar mandatets inriktning har ett sammanvägt index konstruerats som utgörs av 50 procent SIX RX och 50 procent MSCI ACWI (Net Index USD) omräknat i SEK. Rebalansering av dessa ingående index sker varje dag.
5. Avsikten med jämförelseindexet är att erhålla ett långsiktigt mått på önskvärd risknivå i mandatet. Det finns således inga regler som föreskriver att fondportföljen inte får avvika från sitt jämförelseindex. Tvärtom kan det vid tid till annan vara ett sätt att uppnå bättre avkastning till acceptabel risk. Nedanstående uppställning begränsar dock risken:

Riskklass 1-2: Tillåten vikt 0-100 procent.
Exempel: Räntefonder.

Riskklass 3: Tillåten vikt 0-100 procent.
Exempel: Blandfonder.

Riskklass 4-5: Tillåten vikt 0-100 procent.
Exempel: Aktiefonder.

Riskklass 6-7: Tillåten vikt 0 procent.

B. Tillåtna tillgångsklasser och instrument.

Endast fonder är tillåtna, samt obegränsad andel kassa. Portföljen värderas dagligen efter de ingående fondernas NAV. I händelse av att månadshandlande fonder ingår används det senaste tillgängliga NAV-värdet.

C. Rebalansering av mandatvikter

Mandatets faktiska allokering kan under långa tider variera från jämförelseindexet till följd av prisrörelser i underliggande placeringar samt som ett resultat av förvaltarens medvetna handlande.

1. Förvaltaren skall löpande se över mandatet för att kontrollera eventuella avvikelser från riskklassernas maxgränser.
2. Om riskklasserna avviker skall rebalansering ske snarast och senast den tredje handelsdagen i början av varjemånad, så att viktningen hamnar inom de angivna värdena.

Avgift och retrosessioner

Den underliggande förvaltningsavgiften till Strivo är 0,2 procent plus moms.

Retrosessioner är delar av fondbolagens förvaltningsavgifter som återbördas till kund. Hur stora dessa belopp blir beror på flera faktorer, bland annat hur stora förvaltningsavgifterna är. I genomsnitt får kunden tillbaka 0,7 procent av Sverigefonder, 0,6 procent av globalfonder och 0,5 procent av räntefonder.



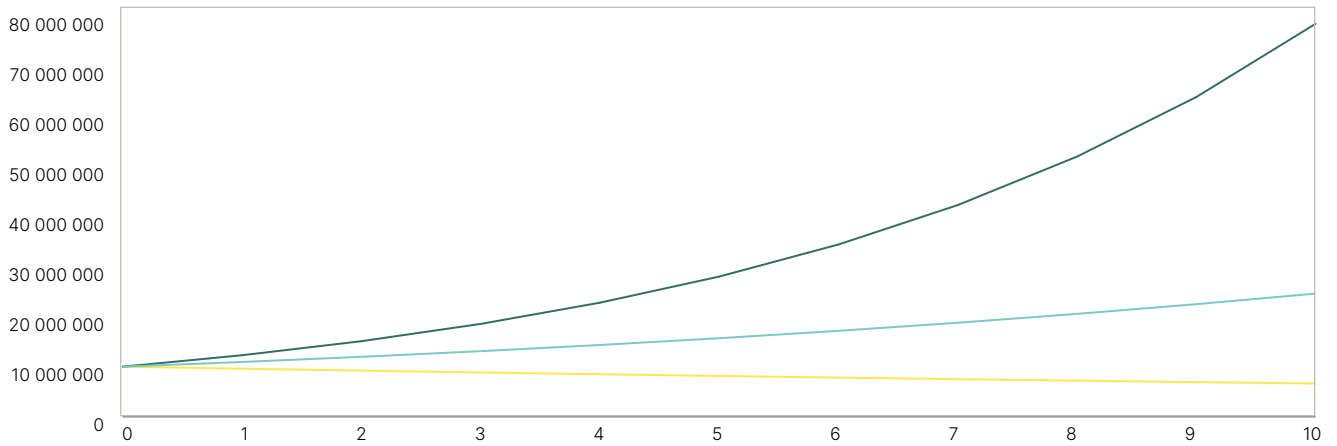
BILAGOR

Förutsättningar för antagen förväntad avkastning och standardavvikelse

Antagen förväntad avkastning för Stifta Tillväxt bygger på historisk avkastning till 40 procent på MSCI ACWI (Net Index USD), ett globalt marknadsviktat aktieindex med återinvesterade utdelningar, omräknad till SEK, och 60 procent SIX RX, ett svenskt marknadsviktat aktieindex med återinvesterade utdelningar.



Bild 1:



År	Standardavvikelse		
		1	-1
	10 000 000	10 000 000	10 000 000
1	10 944 370	12 291 742	9 597 013
2	11 977 923	15 108 691	9 210 265
3	13 109 081	18 571 213	8 839 103
4	14 347 063	22 827 255	8 482 899
5	15 701 956	28 058 673	8 141 049
6	17 184 802	34 488 996	7 812 975
7	18 807 682	42 392 983	7 498 122
8	20 583 823	52 108 359	7 195 957
9	22 527 696	64 050 249	6 905 969
10	24 655 144	78 728 912	6 627 667

